

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-08-15】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 17:00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M
加权利率(%)	1.7571	1.8306	1.8864	1.8873	1.8412	1.7500
涨跌幅(BP)	-9.28	-4.93	-1.97	-0.95	-4.45	-12.5

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M
IBO(%)	1.8118	1.9361	1.9838	1.8538	1.8827	1.9000	1.9520
涨跌(BP)	-8.51	-2.85	2.86	-9.62	0.37	5	-3.37

中国央行今日开展 5777 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。今日到期的 MLF 将于 8 月 26 日续做。因今日有 4010 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）和 71 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1696 亿元。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。早盘伊始资金整体供给较充足，非银隔夜押利率成交在 +10BPS 或定价 1.95% 附近融出，押存单信用成交在 2.00%-2.05% 区间。7d 成交在 1.93% 附近，跨月品种押利率供给在 1.95% 附近。9 点附近，隔夜下探至 1.90%-1.95% 区间，7d 成交至于 1.92% 附近。公开市场操作后，资金成交价格进一步下探，隔夜成交至 1.88%-1.90% 区间，7d 成交至 1.87%-1.88% 区间。靠近中午，资金成交价格趋于稳定。

午后开盘，资金面趋于稳定，隔夜成交维持在 1.87%-1.88% 区间，7D、14D 回购品种成交寥寥。2 点半附近，隔夜供给开始增多，隔夜成交利率快速下降至 1.85% 附近，资金边际转松。尾盘附近，隔夜成交利率最低至押利率 1.75%，押存单 1.80%，资金面维持偏宽松态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：54-48-48-48 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 15 日有 63 只同业存单发行，实际发行量为 627.8 亿，8 月 16 日将有 85 只存单计划发行，计划发行量为 895.2 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，1M 期限需求尚可，其余期限交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.78%（个别大行在 1.78% 位置募集到量），AAA 城农商：1.84%-1.85%（部分城农商行在 1.84%-1.85% 位置有募集，部分城农商行在 1.84%-1.85% 位置募满）；

3M 国股行：1.75%-1.78%，AAA 城农商：1.83%-1.88%（部分城农商行在 1.86%-1.88% 位置有募集）；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.89%-1.94%（个别城商行在 1.94% 位置少量募集）；

9M 国股行：1.87%，AAA 城农商：1.91%-2.01%（部分城农商行在 1.95%-2.01% 位置少量募集）；

1Y 国股行：1.88%-1.91%（部分大行在 1.91%位置募集到量），AAA 城农商：1.95%-2.04%（部分城农商行在 1.95%-1.97%位置有募集，个别城商行在 2.00%位置少量募集，个别城商行在 2.04%位置募满）；(Mingjia Wang)

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率 (%)	1.70	1.75	1.80	1.89	1.89
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.78	1.80	1.87	1.91
涨跌幅 (BP)	0	3	0	-2	2

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益较昨日收盘 1M 有所下行，3M 基本持平，中长端整体上行；截至收盘，1M 下行约 4bp 至 1.80%附近，3M 基本持平在 1.84%附近，6M 上行约 1bp 至 1.91%附近，9M 上行约 1.25bp 至 1.935%附近，1Y 上行约 2bp 至 1.94%附近。

具体来看，8 月到期，国股大行主要成交在 1.70%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.78%-1.81%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.81%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.83%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.87%；明年一季度到期，各类机构交投较清淡，1 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.905%-1.91%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.88%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.92%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.89%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.94%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.91%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.96%。(Henry Chen)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.80	1.84	1.91	1.935	1.94
	AAA (非国股)	1.80	1.84	1.91	1.94	1.96
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-4	0	1	1.25	2
	AAA (非国股)	-2	-1	1	0	2

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性 O/N-1W 偏松，跨月 2W 均衡偏紧，1M 均衡偏松，3M 及以上中长期需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交位于 5.40%-5.43%，与昨日持平；1W 买盘报 5.45%-5.52%，交投在 5.46%-5.52%（小量）；跨月 2W 供给较少，需求集中 5.54%-5.56%，成交主要在 5.55%-5.56%，不跨月 2W 需求较少，成交在 5.50%附近；1M 买盘报 5.58%-5.62%，供给在 5.60%-5.65%，交投主要在 5.60%-5.62%；3M-1Y 双边缺位，交投较清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡偏松，成交较少。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无成功发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N-1M 整体偏松，3M-6M 均衡偏松，9M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交主要在 5.33%-5.36%，早盘平盘较快，尾盘有边际收敛之势；1W 买盘报 5.40%-5.42%，区间内成交；跨月 2W 需求在 5.44%-5.46%，交投较少；1M 融入需求报 5.45%-5.48%，受限于名字，成交在 5.45%-5.46%；3M 双边报 5.40%-5.41%/5.35%-5.40%，成交较少；6M 需求位于 5.10%-5.18%，卖盘较少；9M-1Y 双边缺位，成交寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.40	5.44
1W	5.47	5.50
1M	5.55	5.65

3M	5.55	5.65
6M	5.45	5.55
1Y	5.30	5.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.46	5.40	5.15	5.10
GBP	5.00	5.06	5.05	4.95	4.85
EUR	3.63	3.75	3.60	3.45	3.22
AUD	4.33	4.39	4.44	4.40	4.40
YEN	0.10	0.11	0.15	0.18	0.30
CNH	1.35	1.75	1.95	1.95	2.35
HKD	3.60	3.90	4.10	4.10	4.30

文/ Lucas Yuan, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang